

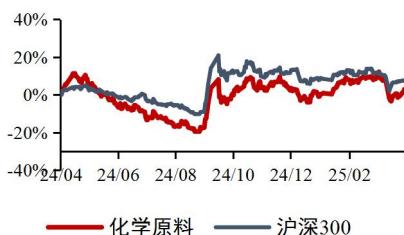
信义山证汇通天下

证券研究报告

新材料

2025年4月24日

化学原料行业近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证新材料】高纯石英矿打破进口依赖，多种维生素位列豁免清单出口影响
有限 - 新材料周报 (250407-0411)
2025.4.15

【山证新材料】中美关税政策危中有机，
国产替代+自主可控重要性凸显-新材料
周报 (250331-0404) 2025.4.9

分析师：

冀泳洁 博士
执业登记编码：S0760523120002

邮箱：jiyongjie@sxzq.com

王锐
执业登记编码：S0760524090001
邮箱：wangrui1@sxzq.com

研究助理：

申向阳
邮箱：shenxiangyang@sxzq.com

新材料周报 (250414-0418)

领先大市-B(维持)

亦庄人形机器人半马顺利举行，轻量化PEEK材料有望高速发展

行业研究/行业周报

摘要**二级市场表现**

➤ **市场与板块表现：**本周新材料板块下跌。新材料指数跌幅为0.25%，跑赢创业板指0.40%。近五个交易日，合成生物指数下跌0.27%，半导体材料上涨2.40%，电子化学品上涨4.14%，可降解塑料上涨1.52%，工业气体下跌0.34%，电池化学品上涨1.64%。

产业链周度价格跟踪（括号为周环比变化）

- **氨基酸：**缬氨酸(13500元/吨, -1.10%)、精氨酸(28500元/吨, -1.72%)、色氨酸(45500元/吨, -2.15%)、蛋氨酸(22000元/吨, 不变)
- **可降解材料：**PLA(FY201注塑级)(17500元/吨, -1.13%)、PLA(REVODE 201吹膜级)(16700元/吨, -1.18%)、PBS(18000元/吨, 不变)、PBAT(10000元/吨, 不变)
- **维生素：**维生素A(85000元/吨, -3.41%)、维生素E(122500元/吨, -0.41%)、维生素D3(235000元/吨, 不变)、泛酸钙(51000元/吨, 不变)、肌醇(32500元/吨, 不变)
- **工业气体及湿电子化学品：**UPSSS级氢氟酸(11000元/吨, 不变)、EL级氢氟酸(6200元/吨, 不变)
- **塑料及纤维：**碳纤维(83750元/吨, 不变)、涤纶工业丝(8400元/吨, -2.33%)、涤纶帘子布2月出口均价为(17280元/吨, 0.75%)、芳纶(9.74万元/吨, -1.28%)、氨纶(27000元/吨, 不变)、PA66(16600元/吨, -0.60%)、癸二酸2月出口均价为27147元/吨，较上月上涨0.25%。

投资建议

➤ **北京亦庄人形机器人半马顺利举行，产业落地应用有望加速，或将推动轻量化材料PEEK实现高速发展。**4月19日北京亦庄半程马拉松暨人形机器人半程马拉松顺利举行，天工机器人夺得冠军，全程用时约2小时40分。通过本次高难度的马拉松测试，公众对人形机器人的认知度进一步提高，人形机器人在灾害救援、巡检、陪护等实际场景中的可行性得以进一步验证，人形机器人市场已处于落地应用前夕。根据生物塑料研究院数据，2024年全球人形机器人市场规模约10亿美元，预计到2030年将达到150亿美元，年复合增长率超56%。PEEK材料性能优异，能在保障人形机器人轻量化需求的同时，兼顾足够的强度和刚性以满足机器人的负载和灵活性需求，有望依托人形机器人产业增长实现集中催化。根据中商产业研究院预计国内2025年PEEK材料市场规模将达到21亿元，同比增长10.53%，未来前景广阔。建议关注DFBP(PEEK合成单体)公



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明



司【中欣氟材】，PEEK 材料制造及改性厂商【中研股份】、【普利特】。

➤ 风险提示

原材料价格大幅波动的风险；政策风险；技术发展不及预期的风险；行业竞争加剧的风险。



目录

1. 二级市场表现.....	5
2. 产业链数据跟踪.....	11
2.1 氨基酸.....	11
2.2 可降解塑料.....	12
2.3 工业气体.....	13
2.4 电子化学品.....	14
2.5 维生素.....	16
2.6 高性能纤维.....	16
2.7 重要基础化学品.....	19
3. 行业要闻.....	19
4. 投资建议.....	21
5. 风险提示.....	21

图表目录

图 1： 行业周涨跌幅（%）	5
图 2： 近三年创业板指与新材料指数走势.....	5
图 3： 化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况.....	6
图 4： 公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）	7
图 5： 公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）	8
图 6： 新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况.....	10
图 7： 部分氨基酸品种价格.....	11
图 8： 可降解塑料产业链价格情况.....	12
图 9： 可降解塑料产业链情况.....	13



图 10: 部分工业气体品种价格.....	14
图 11: 部分电子化学品价格.....	15
图 12: 维生素价格.....	16
图 13: 芳纶与碳纤维产业链情况.....	17
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况.....	18
图 15: 部分基础化学品价格情况.....	19



1. 二级市场表现

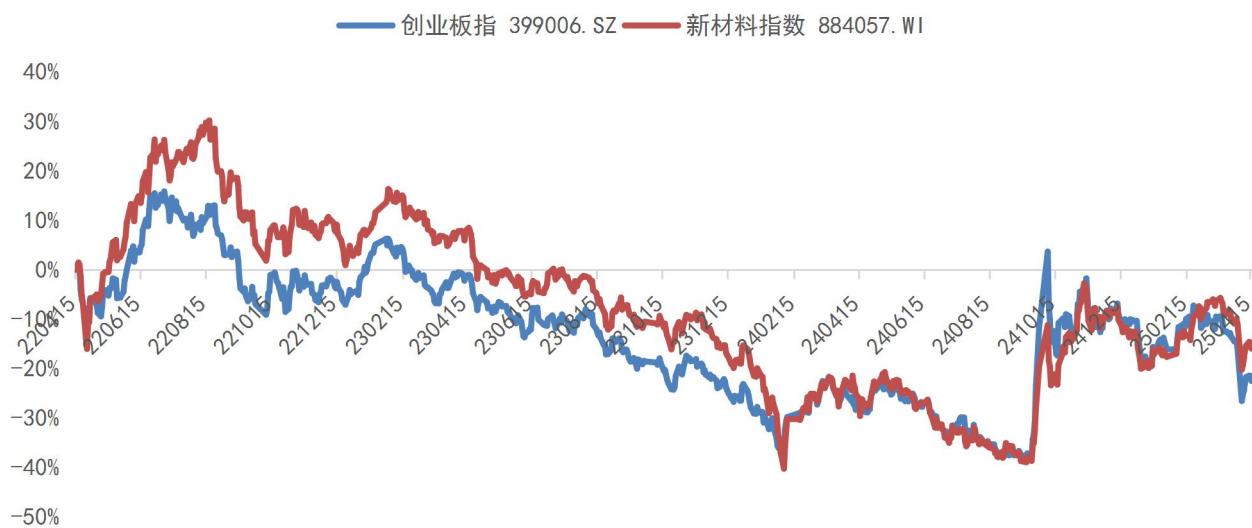
本周基础化工上涨、新材料下跌。本周（20250414-20250418）沪深300涨跌幅为0.59%，上证指数涨跌幅为1.19%，创业板指涨跌幅为-0.64%。涨幅前三行业分别是银行（4.04%）、房地产（3.4%）、综合（3.01%）。

图1：行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图2：近三年创业板指与新材料指数走势



资料来源：Wind，山西证券研究所



重点板块表现：近五个交易日，合成生物指数下跌 0.27%，半导体材料上涨 2.40%，电子化学品上涨 4.14%，可降解塑料上涨 1.52%，工业气体下跌 0.34%，电池化学品上涨 1.64%。

图 3：化工新材料板块表现、估值及盈利能力情况

板块	证券代码	5日涨跌幅	30日涨跌幅	近一年涨跌幅	市值（亿元）	市盈率	3Y分位数	24Q1-Q3毛利率	24Q1-Q3净利率
食品及饲料添加剂	850135.SI	0.68%	2.76%	2.99%	2,345	15.42	56%	25.52%	12.09%
有机硅	850136.SI	0.66%	-3.17%	-0.76%	1,097	30.78	88%	20.27%	7.18%
氯碱	850322.SI	3.49%	-6.90%	3.75%	1,378	39.52	91%	13.75%	2.68%
无机盐	850323.SI	1.49%	-1.37%	11.21%	603	23.94	99%	26.14%	10.53%
其他化学原料	850324.SI	0.81%	-10.76%	-3.54%	1,106	14.49	17%	13.18%	5.45%
煤化工	850325.SI	-0.55%	-5.53%	-5.52%	1,797	16.61	52%	17.12%	7.83%
钛白粉	850326.SI	0.25%	-7.54%	-5.08%	665	14.62	29%	21.52%	9.56%
氮肥	850331.SI	-1.29%	-0.82%	-4.60%	763	14.63	40%	15.52%	7.43%
磷肥及磷化工	850332.SI	-0.11%	-4.69%	-10.16%	1,342	15.08	72%	16.55%	8.11%
农药	850333.SI	-0.32%	-2.64%	-1.55%	1,903	35.16	88%	19.19%	2.09%
涂料油墨	850335.SI	4.84%	-1.90%	9.47%	510	54.20	23%	22.91%	6.27%
民爆制品	850337.SI	1.67%	-3.06%	3.88%	1,150	29.03	60%	24.43%	8.23%
纺织化学制品	850338.SI	5.89%	-1.38%	-5.15%	763	25.58	70%	22.88%	8.76%
其他化学制品	850339.SI	3.64%	-0.34%	5.40%	3,559	34.24	81%	13.48%	3.45%
涤纶	850341.SI	3.57%	-3.24%	-0.72%	469	23.51	53%	5.28%	1.34%
粘胶	850343.SI	-0.77%	-10.26%	-5.54%	242	74.76	10%	12.76%	1.57%
其他塑料制品	850351.SI	1.80%	-5.76%	3.22%	925	38.20	58%	9.85%	2.28%
改性塑料	850353.SI	4.35%	-10.21%	11.01%	969	47.08	89%	11.88%	1.93%
合成树脂	850354.SI	1.52%	-7.44%	0.59%	771	28.35	10%	19.96%	8.29%
膜材料	850355.SI	3.70%	-8.39%	10.02%	898	61.56	89%	14.72%	2.21%
其他橡胶制品	850362.SI	0.67%	-6.45%	0.02%	388	77.27	98%	17.55%	3.93%
炭黑	850363.SI	1.01%	-12.41%	-4.40%	247	24.90	16%	9.87%	4.34%
聚氨酯	850372.SI	-6.34%	-14.09%	-17.03%	2,039	15.16	29%	15.25%	8.02%
复合肥	850381.SI	0.49%	2.20%	1.87%	698	17.74	81%	13.07%	5.28%
氟化工	850382.SI	1.17%	-9.48%	-3.80%	1,821	55.08	83%	17.98%	6.73%
其他金属新材料	850521.SI	0.96%	-7.99%	-2.90%	1,032	28.72	27%	14.18%	5.95%
磁性材料	850522.SI	-6.50%	-13.34%	0.80%	1,237	68.04	85%	16.49%	5.18%
非金属材料III	850523.SI	2.30%	4.46%	5.79%	665	33.10	79%	17.94%	9.15%
电子化学品III	850861.SI	4.14%	-4.45%	2.18%	2,956	57.36	83%	28.27%	10.32%
半导体材料	850813.SI	2.40%	-12.53%	-1.42%	2,654	84.50	71%	19.65%	5.60%
电池化学品	857372.SI	1.64%	-15.76%	-10.44%	4,971	40.30	88%	13.92%	3.06%
炼油化工	859631.SI	1.94%	-1.09%	-9.51%	21,523	15.36	47%	17.24%	3.79%
油品石化贸易	859632.SI	-0.07%	-8.53%	-11.64%	607	20.40	80%	16.09%	6.18%
其他石化	859633.SI	2.85%	-11.43%	-10.18%	840	47.89	52%	6.02%	0.69%
合成生物	8841747.WI	-0.27%	0.92%	6.70%	4,935	23.20	52%	32.89%	13.00%
可降解塑料	8841433.WI	1.52%	-2.59%	0.63%	5,262	22.94	60%	11.42%	3.89%
工业气体	8841062.WI	-0.34%	-0.27%	0.41%	2,089	36.45	56%	22.08%	8.64%

资料来源：Wind，山西证券研究所



图 4：公司市场表现、估值及盈利情况（半导体材料、工业气体、可降解塑料、维生素）

个股	证券代码	股价(元)	本周涨跌幅	5日涨跌幅	本月涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今	近一年	市值(亿元)	市盈率(TTM)	市销率(TTM)	市净率	过去三年营收CAGR	过去三年净利CAGR
半导体材料														
华特气体	688268.SH	52.3	-3.4%	-0.4%	1.2%	-0.9%	13.9%	-19.9%	65.2	35.3	4.7	3.6	5.5%	15.0%
雅克科技	002409.SZ	54.3	-2.2%	1.7%	-12.3%	-11.9%	-6.2%	-1.6%	264.4	31.2	4.3	3.6	11.9%	31.6%
安集科技	688019.SH	172.9	0.4%	9.5%	-2.9%	-12.7%	-24.1%	-59.2%	224.8	42.1	12.2	8.3	34.3%	79.4%
南大光电	300346.SZ	37.1	-4.6%	-0.7%	-1.8%	-1.4%	-3.9%	-57.5%	220.7	81.4	9.4	6.5	31.5%	24.6%
江丰电子	300666.SZ	69.8	-3.8%	-0.8%	-6.9%	-4.2%	0.5%	-64.2%	188.9	47.2	5.2	4.2	27.8%	54.8%
阿石创	300706.SZ	20.5	-0.1%	3.8%	-7.4%	-14.4%	-14.9%	-18.2%	31.6	378.1	2.7	4.2	25.3%	-16.6%
中巨芯-U	688549.SH	7.2	-2.4%	0.7%	-7.1%	-13.8%	-15.1%	-20.7%	107.8	10.5	3.6	2.7	15.7%	-3.9%
鼎龙股份	300054.SZ	29.8	0.9%	9.6%	-1.2%	-1.5%	-14.4%	-44.8%	281.5	66.7	8.7	6.5	6.4%	2.0%
天承科技	688603.SH	74.7	-14.0%	-5.7%	-9.5%	-2.8%	-7.4%	-158.5%	63.4	84.9	16.7	5.7	-5.0%	14.1%
艾森股份	688720.SH	36.2	-3.2%	0.3%	-10.9%	-12.2%	-8.6%	-19.8%	32.6	95.1	7.5	3.3	7.0%	-3.4%
天岳先进	688234.SH	59.9	0.0%	6.4%	-3.4%	-6.7%	7.0%	-26.0%	254.2	142.0	14.4	4.8	59.1%	-171.3%
中船特气	688146.SH	27.5	-2.7%	-0.8%	-3.6%	-8.9%	-5.2%	-1.9%	148.1	48.7	7.7	2.7	-3.4%	-2.9%
奥来德	688378.SH	18.3	-3.3%	-0.2%	-10.3%	-20.6%	-19.7%	-11.5%	37.8	181.1	8.8	2.2	12.9%	-51.2%
铂科新材	300811.SZ	41.1	0.9%	1.0%	-12.4%	-20.6%	-23.8%	-6.4%	119.3	33.8	7.8	4.8	6.3%	45.8%
江化微	603078.SH	18.9	1.9%	2.1%	-3.2%	-5.6%	-12.7%	-64.0%	75.0	76.1	6.8	4.0	14.0%	36.5%
美埃科技	688376.SH	37.7	2.0%	1.2%	-1.1%	-1.3%	-12.9%	-23.0%	51.5	27.2	3.0	2.9	14.4%	26.5%
飞凯材料	300398.SZ	19.1	2.0%	3.9%	-9.2%	-16.6%	-21.3%	-79.0%	105.4	97.6	3.6	2.8	2.0%	-4.0%
华海诚科	688535.SH	69.7	-4.3%	-1.6%	-11.6%	-9.5%	-6.3%	-6.7%	57.1	139.9	17.2	5.5	-9.7%	-18.5%
上海新阳	300236.SZ	36.3	1.1%	4.8%	-2.5%	-1.5%	-3.0%	-13.5%	113.2	61.9	8.0	2.5	9.2%	33.5%
晶瑞电材	300655.SZ	7.8	-1.6%	1.4%	-7.3%	-2.5%	-16.7%	-8.9%	84.3		6.0	3.3	-15.8%	-7.2%
新莱应材	300260.SZ	34.1	-12.2%	-13.7%	-6.9%	-29.1%	-25.8%	-40.8%	146.8	65.6	5.2	7.5	14.9%	17.9%
格林达	603931.SH	29.9	-13.1%	-7.2%	-6.5%	-2.2%	-28.9%	-66.1%	62.1	38.0	9.0	4.0	-5.6%	11.6%
万润股份	002643.SZ	10.3	-3.5%	-0.1%	-7.9%	-10.1%	-14.4%	-12.8%	96.3	19.9	2.5	1.4	-0.6%	10.3%
联瑞新材	688300.SH	53.9	-4.1%	1.5%	-6.9%	-1.4%	-16.4%	-30.9%	100.2	39.8	10.4	6.6	6.7%	0.3%
莱特光电	688150.SH	20.7	-2.2%	5.2%	-0.4%	-0.7%	-8.1%	-4.4%	83.7	50.1	17.8	4.7	-6.1%	-15.5%
光华科技	002741.SZ	15.2	4.1%	6.1%	-5.5%	-7.2%	-7.9%	-45.0%	70.8		2.7	3.9	2.3%	-362.9%
德邦科技	688035.SH	37.0	-2.0%	3.5%	-5.5%	-15.4%	0.8%	-16.3%	53.0	54.6	4.5	2.3	16.3%	16.5%
彤程新材	603650.SH	31.7	1.2%	4.6%	-1.9%	-5.7%	-9.4%	-27.4%	191.2	38.6	6.0	6.1	12.6%	11.6%
强力新材	300429.SZ	11.1	-3.8%	-1.2%	-13.9%	-13.4%	-7.7%	-15.7%	60.4		6.7	3.2	-12.4%	-163.2%
普利特	002324.SZ	10.0	-1.5%	-4.8%	4.0%	-1.7%	-4.8%	-4.8%	109.4	77.5	1.3	2.5	33.7%	344.1%
广信股份	603599.SH	10.7	-1.7%	-2.3%	-8.4%	-12.8%	-11.0%	-20.8%	98.1	14.2	2.3	1.0	2.8%	-1.4%
斯迪克	300806.SZ	14.9	-3.6%	-0.1%	-11.5%	-25.5%	-15.3%	-83.8%	67.9	266.4	2.8	3.1	-0.4%	-4.3%
工业气体														
凯美特气	002549.SZ	9.2	-11.8%	-8.1%	-10.4%	-44.5%	-50.4%	-44.3%	64.2		11.0	3.2	-7.5%	-143.0%
杭氧股份	002430.SZ	19.3	0.7%	1.2%	-6.3%	-8.5%	-11.3%	-36.1%	189.9	20.6	1.4	2.1	5.9%	0.9%
金宏气体	688106.SH	17.1	-3.3%	-1.0%	-6.2%	-10.7%	0.4%	-4.9%	83.1	41.3	3.3	2.9	18.1%	37.3%
和远气体	002971.SZ	17.5	-1.8%	-0.8%	-10.5%	-8.2%	-6.2%	-16.9%	37.3	45.9	2.1	2.8	29.2%	-3.16%
硅烷科技	838402.BJ	9.6	-1.4%	2.8%	0.7%	-4.6%	-8.6%	-7.6%	39.3	50.6	5.6	2.4	14.6%	101.7%
侨源股份	301286.SZ	24.7	-4.4%	-3.9%	-16.3%	-18.6%	-30.4%	-17.2%	101.2	57.0	10.1	5.8	10.8%	6.0%
正帆科技	688596.SH	37.7	-4.4%	-1.1%	-3.5%	-3.1%	-6.0%	-3.1%	112.5	21.3	2.1	3.3	44.5%	54.4%
陕鼓动力	601369.SH	8.6	1.7%	0.4%	-2.3%	-0.7%	-1.3%	-4.2%	151.3	14.5	1.5	1.7	-1.1%	9.1%
可降解塑料														
金丹科技	300829.SZ	17.7	6.4%	-0.7%	-7.3%	-1.9%	-5.9%	-17.1%	34.6	37.6	2.4	1.9	-0.8%	-18.8%
金发科技	600143.SH	10.2	-0.1%	2.3%	-8.1%	-4.4%	-7.6%	-44.7%	265.2	51.5	0.5	1.5	9.2%	-56.3%
海正生材	688203.SH	9.7	2.0%	2.0%	-3.4%	-7.3%	-0.3%	-12.6%	19.7	55.6	2.3	1.3	13.5%	11.1%
维生素														
亿帆医药	002019.SZ	10.9	-0.3%	-0.2%	-6.6%	-4.2%	1.3%	-1.5%	132.7		2.7	1.6	-3.9%	-240.7%
花园生物	300401.SZ	14.4	2.7%	4.9%	-5.5%	-7.1%	-2.0%	-28.9%	75.1	24.3	6.0	2.5	-1.0%	-36.9%
安迪苏	600299.SH	9.5	-3.1%	-3.0%	-10.1%	-3.6%	-23.7%	6.2%	256.4	21.3	1.7	1.7	1.2%	-81.2%
新和成	002001.SZ	21.5	4.0%	4.9%	-3.8%	-0.4%	-1.1%	-27.8%	660.8	11.3	3.1	2.3	0.7%	-21.2%
浙江医药	600216.SH	13.2	5.5%	5.3%	-1.4%	-5.4%	-16.6%	-43.7%	123.6	12.6	1.4	1.2	-7.6%	-35.9%
金达威	002626.SZ	14.9	2.8%	0.2%	10.3%	-3.6%	-1.2%	-12.7%	91.1	26.6	2.8	2.1	-7.4%	-40.8%
兄弟科技	002562.SZ	4.3	-11.8%	-2.4%	-4.2%	-2.5%	0.0%	-33.2%	47.0	118.1	1.4	1.5	1.6%	-348.9%

资料来源：Wind，山西证券研究所



图 5：公司市场表现、估值及盈利情况（化纤、新能源、工业涂料、吸附剂、合成生物学）

板块及个股	证券代码	股价(元)	本周涨跌幅	5日涨跌幅	本月涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今涨跌幅	近一年涨跌幅	市值(亿元)	市盈率(TTM)	市销率(TTM)	市净率	过去三年营业收入复合增速(%)	过去三年净利润复合增速(%)
化学纤维														
光威复材	300699.SZ	28.0	-3.3%	-2.9%	-10.1%	-7.4%	-19.2%	-0.8%	232.4	31.4	9.5	4.2	-1.7%	7.3%
中简科技	300777.SZ	32.8	-5.3%	-3.2%	-3.6%	-0.8%	-6.0%	-37.2%	146.3	41.1	18.0	3.4	-16.5%	19.9%
恒神股份	832397.NQ	0.8	0.0%	-2.4%	-16.7%	-20.0%	-31.1%	-23.8%	0.0	0.0	0.0	0.0	-5.2%	-78.0%
吉林化纤	000420.SZ	3.4	-1.2%	-1.2%	-9.7%	-7.7%	-6.6%	-1.5%	82.9	208.3	2.2	1.9	2.2%	50.0%
中复神鹰	688295.SH	20.0	2.6%	4.3%	-4.2%	8.8%	0.4%	-21.3%	181.0		11.6	3.9	-38.8%	6.8%
吉林碳谷	836077.BJ	11.7	-2.3%	-1.8%	-7.8%	-2.2%	5.0%	-3.5%	67.2	71.8	4.2	2.7	-30.2%	-14.3%
台华新材	603055.SH	9.3	-1.4%	-1.5%	-18.4%	-17.6%	-15.7%	-7.4%	83.7	11.5	1.2	1.7	9.4%	-1.6%
海利得	002206.SZ	4.4	1.6%	3.3%	-14.5%	-4.2%	1.9%	7.2%	50.2	12.2	0.9	1.3	5.3%	-22.1%
泰和新材	002254.SZ	12.4	9.4%	-1.2%	24.0%	-19.4%	-31.5%	-16.3%	102.7	49.9	2.6	1.5	-5.6%	-4.3%
新能源材料														
康鹏科技	688602.SH	9.7	-53.3%	-57.3%	-45.0%	-39.8%	-39.8%	-23.5%	45.8		6.8	1.7	-1.3%	-8.3%
芳源股份	688148.SH	4.2	2.2%	2.7%	-8.1%	-20.8%	-15.2%	0.0%	21.1		1.0	3.0	0.8%	-361.2%
振华新材	688707.SH	12.0	6.3%	-10.3%	-2.8%	-0.2%	9.5%	-11.0%	56.5		2.9	1.3	-11.7%	-50.1%
厦钨新能	688778.SH	45.7	5.0%	7.3%	-4.1%	-1.3%	0.0%	-46.6%	191.4	38.5	1.4	2.2	4.3%	-4.5%
壹石通	688733.SH	16.0	-5.9%	2.6%	-10.6%	-18.8%	-15.3%	-12.7%	32.3	269.1	6.4	1.5	4.8%	-52.4%
五矿储能	688779.SH	4.7	0.0%	1.1%	-7.4%	-2.6%	-12.6%	-12.8%	89.3		1.6	1.3	-15.2%	-142.1%
信德新材	301349.SZ	32.4	1.2%	3.2%	-10.7%	-11.9%	0.8%	1.5%	33.0		4.1	1.2	-38.9%	-45.2%
尚太科技	001301.SZ	50.8	-2.1%	-3.0%	-9.7%	-12.7%	-26.0%	-57.2%	133.5	15.9	2.6	2.1	-37.1%	15.3%
欧晶科技	001269.SZ	21.9	-7.3%	2.0%	-15.3%	-11.9%	-23.3%	-46.3%	42.9		2.7	3.4	-92.1%	121.4%
聚和材料	688503.SH	32.4	-0.6%	-0.1%	-15.9%	-25.9%	-26.8%	-15.4%	77.0	18.4	0.6	1.7	-42.3%	33.8%
骏鼎达	301538.SZ	64.1	4.2%	4.3%	-12.9%	-13.3%	-16.8%	7.8%	34.7	20.8	4.4	2.9	-17.5%	19.0%
时代新材	600458.SH	11.4	-3.6%	-4.5%	-15.5%	-9.5%	-11.2%	0.3%	92.5	20.8	0.5	1.5	-11.7%	45.9%
工业涂料														
华泰科技	688281.SH	76.4	-4.8%	-2.8%	-8.3%	-6.3%	-17.8%	-8.6%	147.9	35.7	12.9	3.3	-33.9%	19.9%
麦加芯彩	603062.SH	48.4	-3.0%	1.4%	-3.9%	-21.5%	-34.5%	-35.5%	54.2	25.7	2.5	2.6	-24.3%	-28.4%
吸附剂														
争光股份	301092.SZ	28.6	2.7%	-0.9%	-14.4%	-14.3%	-22.4%	-13.7%	39.7	39.1	7.2	2.1	8.0%	21.5%
蓝晓科技	300487.SZ	44.6	0.3%	1.7%	-3.1%	-9.9%	-6.9%	-11.0%	224.1	28.2	8.0	6.3	-44.3%	51.9%
久吾高科	300631.SZ	19.5	1.0%	0.1%	-8.0%	-6.3%	-7.4%	-3.0%	24.5	45.2	4.3	2.0	-18.4%	-19.6%
催化剂														
国瓷材料	300285.SZ	17.0	1.2%	2.2%	-8.5%	-1.9%	0.0%	-2.3%	166.8	27.3	4.1	2.5	10.5%	-15.4%
贵研铂业	600459.SH	12.9	-0.1%	1.0%	-7.5%	-9.8%	-6.0%	-14.3%	98.5	19.2	0.2	1.4	9.1%	18.9%
中触媒	688267.SH	24.9	8.4%	-12.5%	-6.4%	-7.5%	6.0%	-24.5%	43.8	30.1	6.6	1.6	-1.0%	-24.1%
建龙微纳	688357.SH	23.7	-7.4%	-1.1%	-8.1%	-6.0%	8.1%	-15.8%	24.8	33.3	3.2	1.5	5.3%	-25.5%
凯立新材	688269.SH	29.2	6.3%	8.5%	-8.3%	-5.6%	-7.9%	-18.4%	37.4	40.6	2.2	3.9	6.0%	-16.7%
合成生物学														
凯赛生物	688065.SH	53.9	7.3%	6.8%	-2%	-10.4%	-39.0%	-34.9%	384.8	79.1	13.0	2.2	-5.4%	-21.5%
华恒生物	688639.SH	27.5	-3.5%	-4.4%	-7.1%	-0.3%	-14.8%	-62.7%	70.5	35.3	3.2	2.7	-42.5%	63.4%
嘉必优	688089.SH	24.3	2.0%	2.0%	-1.7%	-9.5%	-27.6%	-92.6%	42.2	34.0	7.6	2.7	-12.4%	-15.7%
莱茵生物	002166.SZ	7.4	-1.1%	-4.3%	-6.2%	-14.2%	-1.3%	7.9%	54.7	33.6	3.1	1.8	-19.1%	-16.5%
无锡晶洛	836547.BJ	22.7	5.7%	1.9%	-12.7%	-9.3%	-45.3%	-61.4%	18.2	38.2	5.4	2.7	0.7%	-15.0%
梅花生物	600873.SH	10.9	0.8%	-0.7%	-5.3%	-1.0%	8.6%	8.5%	308.1	11.2	1.2	2.1	9.7%	15.1%
川宁生物	301301.SZ	11.8	-2.2%	-3.1%	-7.1%	-9.0%	-0.9%	-25.1%	258.8	18.8	4.5	3.4	-22.2%	190.6%
蔚蓝生物	603739.SH	13.2	-5.9%	-11.4%	-3.9%	-2.6%	9.9%	-36.6%	35.8	54.0	2.8	2.1	2.1%	-22.0%
亚香股份	301220.SZ	80.2	-2.8%	5.2%	-1.8%	-3.4%	-116.7%	-220.4%	65.4	116.3	8.9	4.0	0.7%	-6.4%
星湖科技	600866.SH	6.9	5.5%	2.9%	9%	-6%	5.9%	-75.1%	114.8	13.3	0.7	1.5	106.6%	111.1%
圣泉集团	605589.SH	24.6	-1.5%	0.7%	-13.2%	-7.2%	4.2%	-35.6%	211.3	24.3	2.1	2.1	1.7%	7.1%

资料来源：Wind，山西证券研究所

个股市场表现：上周新材料板块中，实现正收益个股占比为 42.70%，表现占优的个股有康鹏科技(53.33%)、天承科技(14%)、格林达(13.09%)、兄弟科技(11.84%)、普利特(11.5%)等，表现较弱的个股包括新莱应材(-12.18%)、凯美特气(-11.77%)、建龙微纳(-7.42%)、欧晶科技(-7.25%)、蔚蓝生物(-5.92%)等。

个股资金流动情况：上周新材料板块中，机构净流入的个股占比为 18.92%，净流入较多的个股有康鹏科技(1.27 亿)、天承科技(0.91 亿)、凯赛生物(0.69 亿)、梅花生物(0.68 亿)、普利特(0.66 亿)等，净流出较多的个股包括新莱应材(-5.21 亿)、南大光电(-4.77 亿)、凯美特气(-3.28 亿)、兄弟科技(-2.73 亿)、江丰电子(-2.62 亿)等。

个股估值情况：当前市盈率分位数处于近两年的较高位的前十个股为普利特(100 分位)、奥来德(100 分位)、梅花生物(99.59 分位)、争光股份(99.38 分位)、新莱应材(96.69 分位)、亚香股份(96.49 分位)、硅烷科技(95.25 分位)、壹石通(92.5 分位)、无锡晶海(92.36 分位)、飞凯材料(91.53 分位)等。



图 6：新材料板块个股市场表现、资金流入、外资流入、调研及估值情况

	周涨幅前十个股			周涨幅后十个股		
	代码	简称	周涨跌幅	代码	简称	周涨跌幅
1	688602.SH	康鹏科技	53.3%	300260.SZ	新莱应材	-12.2%
2	688603.SH	天承科技	14.0%	002549.SZ	凯美特气	-11.8%
3	603931.SH	格林达	13.1%	688357.SH	建龙微纳	-7.4%
4	002562.SZ	兄弟科技	11.8%	001269.SZ	欧晶科技	-7.3%
5	002324.SZ	普利特	11.5%	603739.SH	蔚蓝生物	-5.9%
6	002254.SZ	泰和新材	9.4%	688733.SH	壹石通	-5.9%
7	688267.SH	中触媒	8.5%	300777.SZ	中简科技	-5.3%
8	688065.SH	凯赛生物	7.3%	688281.SH	华秦科技	-4.8%
9	300829.SZ	金丹科技	6.4%	300346.SZ	南大光电	-4.6%
10	688707.SH	振华新材	6.3%	301286.SZ	侨源股份	-4.4%
近一周机构净流入前十个股			近一周机构净流出前十个股			
	代码	简称	金额(亿元)	代码	简称	金额(亿元)
	688602.SH	康鹏科技	1.27	300260.SZ	新莱应材	(5.21)
	688603.SH	天承科技	0.91	300346.SZ	南大光电	(4.77)
	688065.SH	凯赛生物	0.69	002549.SZ	凯美特气	(3.28)
	600873.SH	梅花生物	0.68	002562.SZ	兄弟科技	(2.73)
	002324.SZ	普利特	0.66	300666.SZ	江丰电子	(2.62)
	600216.SH	浙江医药	0.38	300777.SZ	中简科技	(2.07)
	688376.SH	美埃科技	0.18	300398.SZ	飞凯材料	(1.91)
	301092.SZ	争光股份	0.15	002409.SZ	雅克科技	(1.78)
	002626.SZ	金达威	0.14	603078.SH	江化微	(1.49)
	近一月调研机构数量前十个股			近两年市盈率分位数前十个股		
	代码	简称	调研机构数量	代码	简称	市盈率分位数
	300699.SZ	光威复材	95	002324.SZ	普利特	100.0
	688268.SH	华特气体	89	688378.SH	奥来德	100.0
	688106.SH	金宏气体	83	600873.SH	梅花生物	99.6
	688378.SH	奥来德	67	301092.SZ	争光股份	99.4
	688089.SH	嘉必优	46	300260.SZ	新莱应材	96.7
	688150.SH	莱特光电	46	301220.SZ	亚香股份	96.5
	688300.SH	联瑞新材	45	838402.BJ	硅烷科技	95.3
	688295.SH	中复神鹰	28	688733.SH	壹石通	92.5

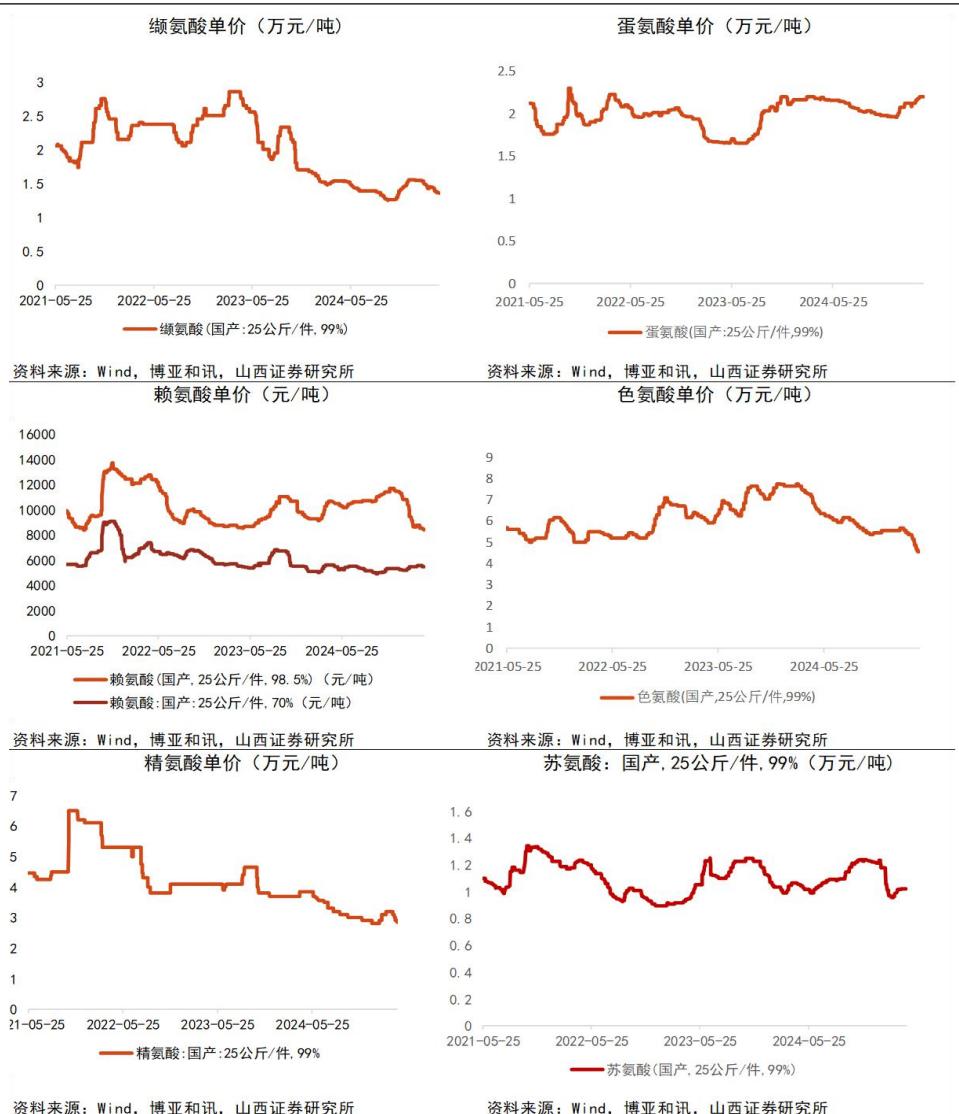
资料来源：Wind，山西证券研究所

2. 产业链数据跟踪

2.1 氨基酸

周度价格数据更新：截止 4 月 18 日，缬氨酸价格为 13500 元/吨，环比下降 1.10%；赖氨酸(98.5%)价格为 8400 元/吨，环比下降 0.59%；赖氨酸(70%)价格为 5450 元/吨，价格不变；蛋氨酸价格为 22000 元/吨，价格不变；色氨酸价格为 45500 元/吨，环比下降 2.15%；精氨酸单价为 28500 元/吨，环比下跌 1.72%；苏氨酸价格为 10200 元/吨，价格不变。

图 7：部分氨基酸品种价格



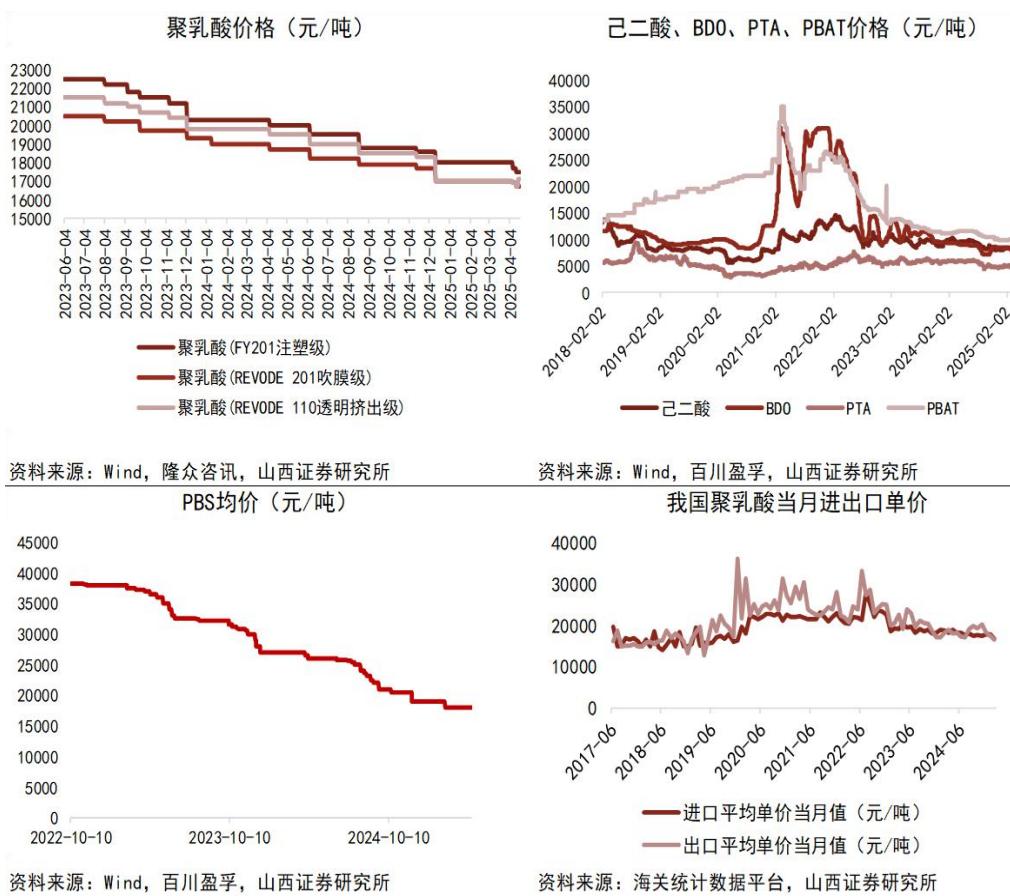
资料来源：Wind, 博亚和讯, 山西证券研究所



2.2 可降解塑料

截至 2025 年 4 月 19 日，聚乳酸(FY201 注塑级)价格为 17500 元/吨，较上周下降 1.13%；聚乳酸(REVOODE 201 吹膜级)的价格为 16700 元/吨，较上周下降 1.18%；聚乳酸(REVOODE 110 透明挤出级)的价格为 17100 元/吨，较上周上涨 1.18%；玉米均价为 2268.04 元/吨，较上周下降 0.02%，环比上月价格增加 4 元。2025 年 2 月，聚乳酸进口均价为 2307.67 美元/吨，环比下降 6.19%；出口均价为 2281.32 美元/吨，较上月下降 5.24%。聚乳酸进口 5565 吨，较上月上升 69.89%；出口 1631 吨，较上月下降 34.32%；2025 年 2 月，PLA 进口数量同比增加 170.0%，出口数量同比减少 -34.3%，进口平均单价 16809 元每吨，环比减少 1062 元，出口平均单价 16617 元每吨，环比减少 873 元。截至 2025 年 4 月 19 日，PBS 均价为 18000 元/吨，较上周不变；较 2025 年 3 月 19 日不变；截至 2025 年 4 月 18 日，PBAT 的价格为 10000 元/吨，较上周不变，较上月同期降低 100 元；若原材料均外采，当前 PBAT 成本价为 8662 元。

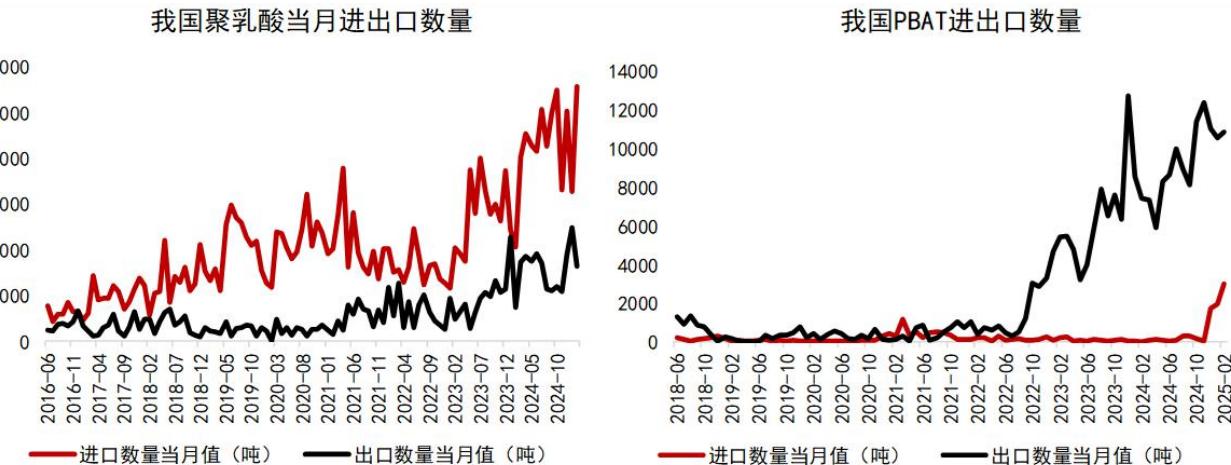
图 8：可降解塑料产业链价格情况



资料来源：Wind, 隆众资讯, 山西证券研究所



图 9：可降解塑料产业链情况



资料来源：海关统计数据平台，山西证券研究所

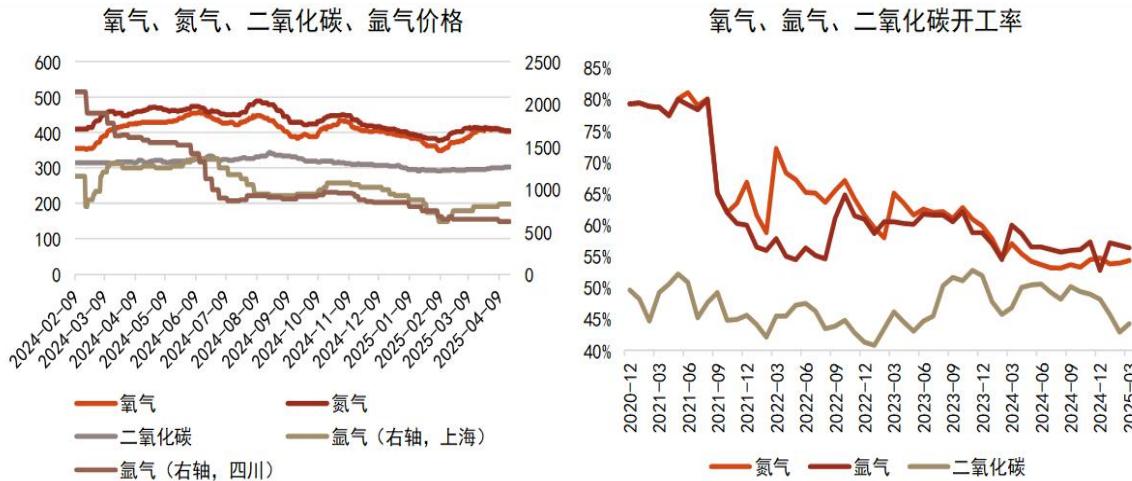
资料来源：Wind，海关统计数据平台，山西证券研究所

2.3 工业气体

2025 年 4 月 19 日，氧气单价为 403 元/吨，较上月下降 1.23%；氮气单价为 406 元/吨，较上月下降 1.46%；二氧化碳单价为 304 元/吨，较上月上涨 2.70%；氢气单价为 2.5 元/立方米，较上月下降 0.81%；四川氩气单价为 625 元/吨，较上月下降 3.85%；氖气单价为 130 元/立方米，较上月不变；氪气单价为 300 元/立方米，较上月不变；氙气单价为 28000 元/立方米，较上月不变；2025 年 3 月，国内氮气开工率为 54%，氩气开工率为 56%，二氧化碳开工率为 44%。

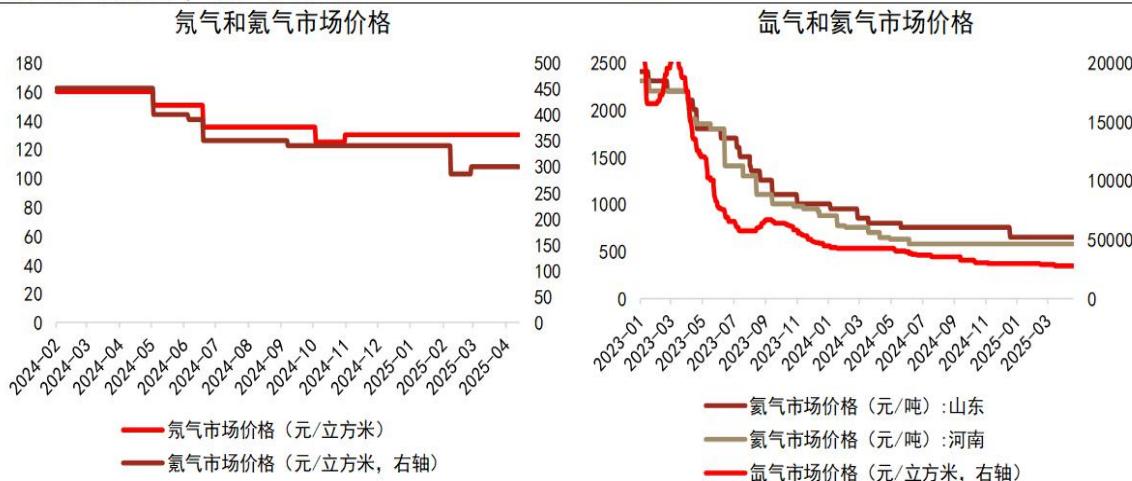


图 10：部分工业气体品种价格



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

资料来源：Wind，百川盈孚，山西证券研究所

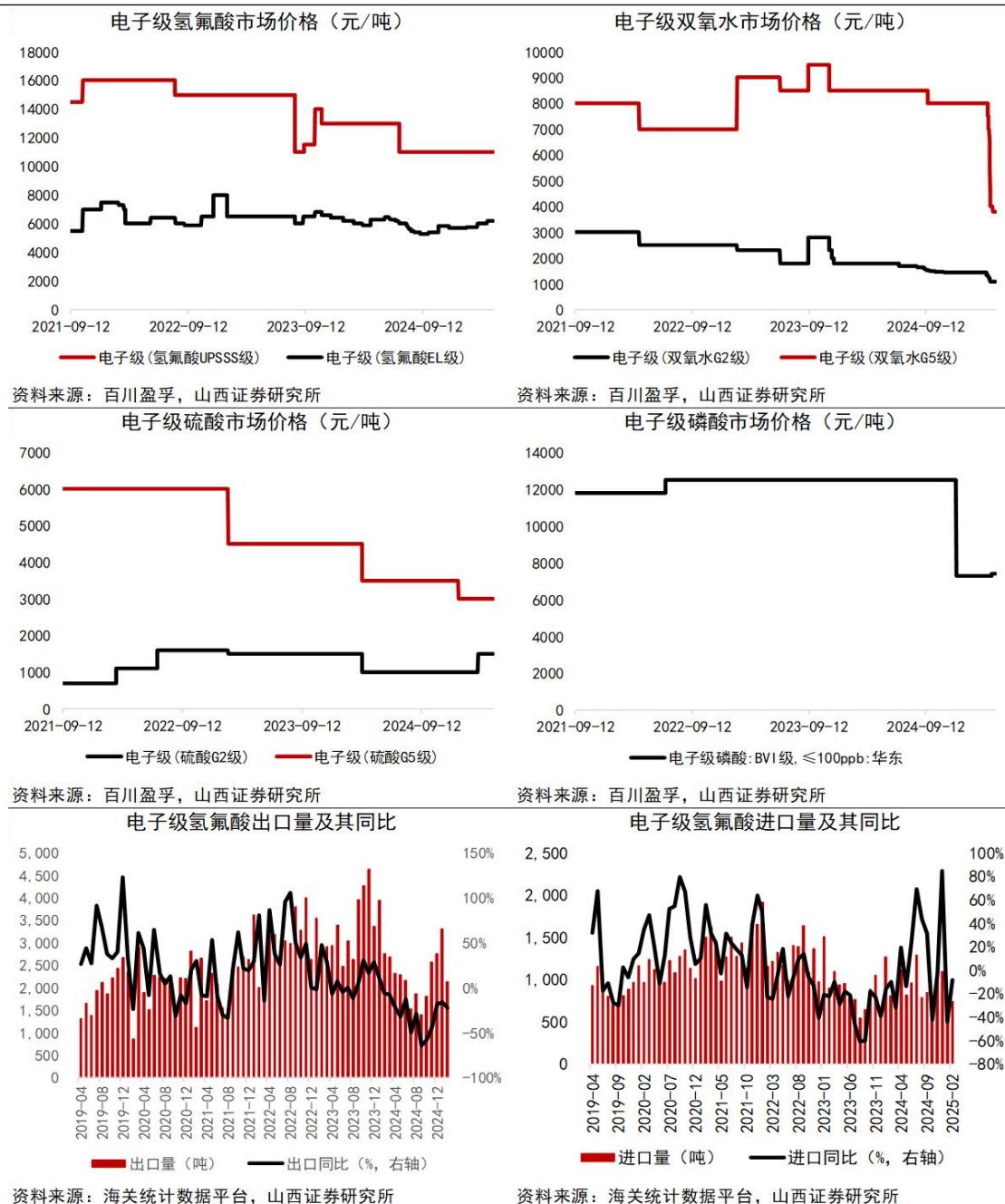
2.4 电子化学品

2025 年 4 月 19 日，国内 UPSSS 级氢氟酸价格为 11000 元/吨，较上月不变；EL 级氢氟酸价格为 6200 元/吨，较上月上涨 3.33%；G2 级双氧水价格为 1100 元/吨，较上月下降 24.14%；G5 级双氧水价格为 3800 元/吨，较上月下降 52.50%；G5 级硫酸价格为 3000 元/吨，较上月不变；G5 级氨水价格为 4000 元/吨，较上月不变；BVI 级磷酸（≤100ppb）价格为 7400 元/吨，较上月上涨 1.37%。截至 2025 年 4 月 19 日，电子级(双氧水 G2 级)市场价格为 1100 元/吨，较上月下降 24.14%；电子级(双氧水 G5 级)市场价格为 3800 元/吨，较上月下降 52.50%；截至 2025 年 4 月 19 日，国内 G5 级氨水价格为 4000 元/吨，较上月不变；2025 年 2 月，中国电子级氢



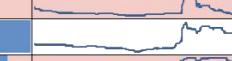
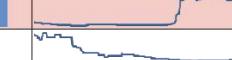
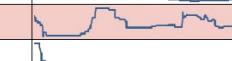
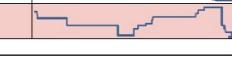
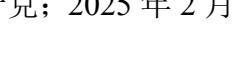
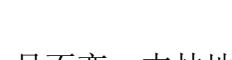
氟酸出口均价为 1099.86 美元/吨，环比下降 5.16%，同比下降 7.56%；进口均价为 2998.16 美元/吨，环比上升 5.40%，同比下降 6.91%；出口量为 2126.78 吨，环比下降 35.47%，同比下降 22.68%；进口量为 734.95 吨，环比上升 3.99%，同比下降 8.58%。2025 年 2 月，电子级氢氟酸出口量为 2126.78 吨，同比下降 22.68%；进口量为 734.95 吨，同比下降 8.58%。

图 11：部分电子化学品价格



2.5 维生素

图 12：维生素价格

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近十六年分位数	近三年价格走势
维生素A(50万IU/g, 国产)	2025-04-18	元/吨	85,000	-3.4%	-15.0%	0.0%	3%	
维生素E(50%, 国产)	2025-04-18	元/吨	122,500	-0.4%	0.0%	80.1%	81%	
维生素D3(50万IU/g, 国产)	2025-04-18	元/吨	235,000	0.0%	-11.3%	315.9%	72%	
氯化胆碱(50%, 国产)	2025-04-18	元/吨	3,750	0.0%	2.7%	-2.6%	4%	
烟酸(99%, 国产)	2025-04-18	元/吨	38,500	0.0%	0.0%	-1.3%	22%	
泛酸钙(维生素B5, 98%, 国产)	2025-04-18	元/吨	51,000	0.0%	-1.0%	-11.3%	0%	
叶酸(维生素B9, 98%, 国产)	2025-04-18	元/吨	320,000	0.0%	-8.6%	75.3%	76%	
生物素(维生素B7, 2%, 国产)	2025-04-18	元/吨	29,000	0.0%	0.0%	-12.1%	0%	
包衣维生素C(VC, 97%, 国产)	2025-04-18	元/吨	21,500	0.0%	-8.5%	-18.9%	5%	
VC粉(99%, 国产)	2025-04-18	元/吨	21,500	0.0%	-8.5%	-18.9%	6%	
维生素B1(98%, 国产)	2025-04-18	元/吨	230,000	0.0%	-4.2%	37.3%	77%	
维生素B2(80%, 国产)	2025-04-18	元/吨	80,500	-0.6%	0.0%	-22.6%	0%	
维生素B6(98%, 国产)	2025-04-18	元/吨	180,500	-1.1%	-3.7%	20.3%	72%	
维生素B12(液相1%, 国产)	2025-04-18	元/吨	95,000	0.0%	0.0%	-7.3%	0%	
维生素K3(MSB96%, 国产)	2025-04-18	元/吨	95,000	0.0%	5.6%	1.1%	65%	
肌醇(98%, 国产)	2025-04-18	元/吨	32,500	0.0%	0.0%	-45.8%	12%	
维生素C磷脂酸(35%, 国产)	2025-04-18	元/吨	15,000	0.0%	0.0%	-23.1%	1%	

资料来源：博亚和讯，中国饲料工业协会，山西证券研究所

2.6 高性能纤维

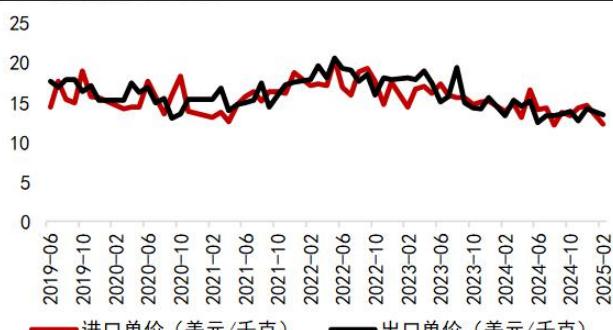
2025 年 2 月，芳纶进口单价为 12.29 美元/千克,出口单价为 13.38 美元/千克；2025 年 2 月进口 161 吨，环比下降 32.80%；出口 331 吨，环比上升 23.47%。

2025 年 4 月 19 日，江苏地区 T700/12K 碳纤维价格为 105 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/25K 碳纤维价格为 85 元/千克，较上月不变；吉林地区 T300/12K 碳纤维价格为 95 元/千克，较上月不变。2025 年 4 月 18 日，碳纤维毛利为-9779 元/吨；碳纤维成本为 107856.31 元/吨，较上月下降 8.83%。2025 年 4 月 18 日，市场碳纤维总库存为 15750 吨，较上月减少 5.97%。2025 年 3 月，国内碳纤维产量为 5899 吨，环比上升 19.66%。2025 年 3 月，碳纤维产能利用率为 52.24%，环比上升 8.58%。



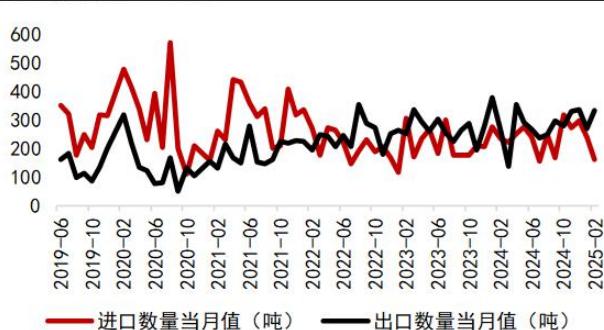
图 13：芳纶与碳纤维产业链情况

图：芳纶进出口单价



数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：芳纶进出口数量



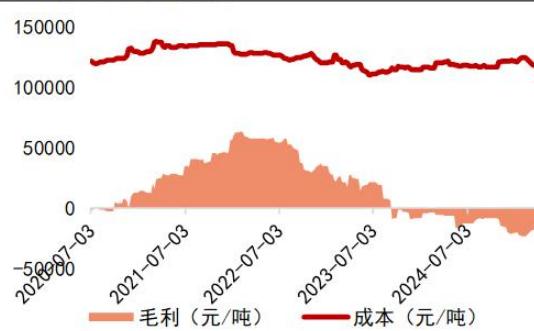
数据来源：海关总署，山西证券研究所

图：各地碳纤维价格（元/千克）



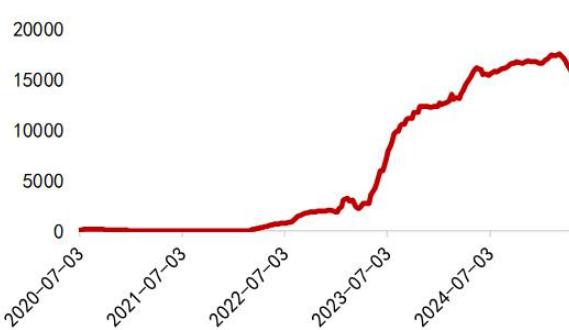
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维毛利及成本



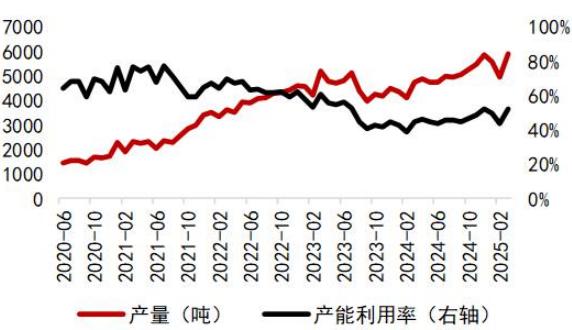
数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：市场碳纤维总库存（吨）



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

图：碳纤维产量及产能利用率



数据来源：百川盈孚，山西证券研究所

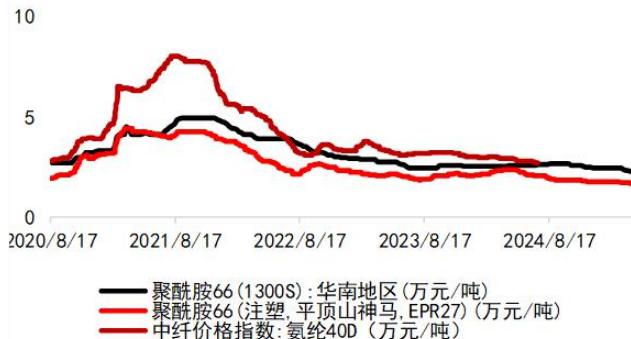
资料来源：Wind，海关总署，百川盈孚，山西证券研究所

2025 年 4 月 18 日，聚酰胺 66(注塑, 平顶山神马, EPR27) 价格为 1.66 万元/吨，较上周下降 4.05%。2025 年 2 月，涤纶工业丝出口 39523 吨，同比下降 6.80%；截至 2025 年 2 月，涤纶帘子布价格为 2.37 美元/千克，较上月环比上升 0.49%；PA6 帘子布价格为 2.6 美元/千克，较上月环比下降 1.30%；PA66 帘子布价格为 3.95 美元/千克，较上月环比下降 1.16%。2025 年 2 月，中国涤纶帘子布出口量为 1.39 万吨，累计同比增速为 10.08%。



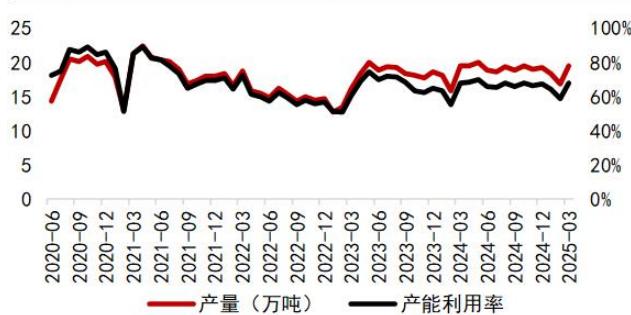
图 14: PA66、氨纶、涤纶工业丝产业链情况

图: PA66与氨纶价格 (万元/吨)



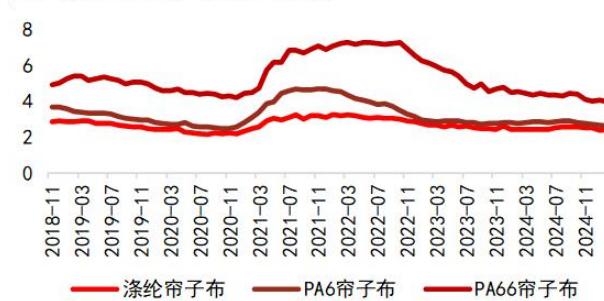
数据来源: 隆众资讯, 中塑在线, Wind, 山西证券研究所

图: 涤纶工业丝产量及产能利用率



数据来源: 百川盈孚, 山西证券研究所

图: 帘子布单价 (美元/千克)



数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所

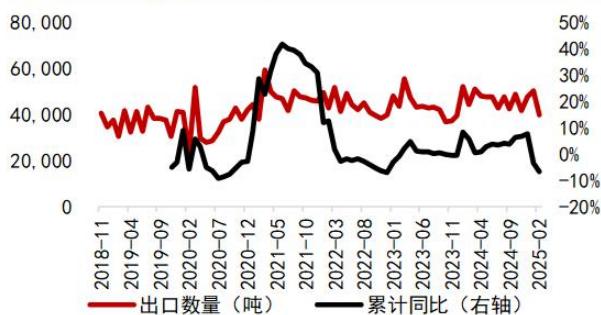
资料来源: Wind, 中塑在线, 隆众资讯, 百川盈孚, 海关统计数据平台, 山西证券研究所

图: 涤纶工业丝参考价格 (元/吨)



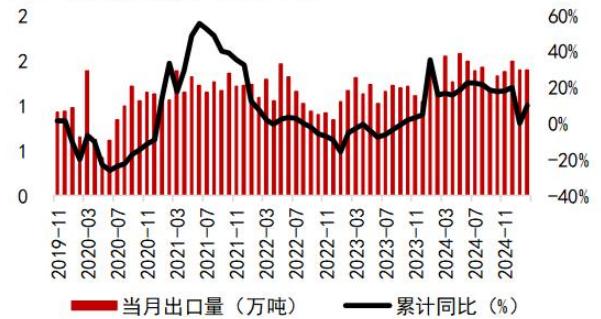
数据来源: Wind, 百川盈孚, 山西证券研究所

图: 涤纶工业丝出口量及增速



数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所

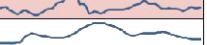
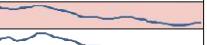
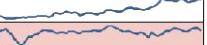
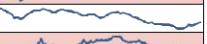
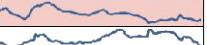
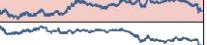
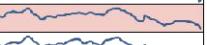
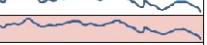
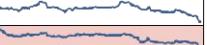
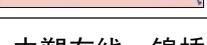
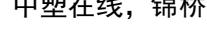
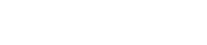
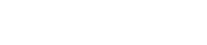
图: 中国涤纶帘子布出口量



数据来源: 海关统计数据平台, 山西证券研究所

2.7 重要基础化学品

图 15：部分基础化学品价格情况

产品	日期	单位	价格	周环比	月环比	同比	近两年表现
布伦特原油	2025-04-17	美元/桶	68.0	+7.3%	-3.7%	-22.1%	
动力末煤(05500,山西产)	2025-04-18	元/吨	663	-0.3%	-1.0%	-19.7%	
液化天然气	2025-04-10	元/吨	4525	+1.5%	-1.3%	+15.0%	
中国出口集装箱运价指数	2025-04-18	1998=1	1111	+0.3%	-0.1%	-8.1%	
玉米	2025-04-10	元/吨	2370	+0.4%	+1.3%	+7.8%	
豆粕	2025-04-10	元/吨	3550	+0.3%	-5.1%	-6.1%	
菜粕	2025-04-18	元/吨	2560	-2.9%	-0.6%	-4.9%	
天然橡胶	2025-02-28	元/吨	17220	+0.8%	+3.7%	+32.8%	
甲醇	2025-04-10	元/吨	2404	-3.2%	-1.8%	0.9%	
尿素(小颗粒)	2025-04-10	元/吨	1946	+1.1%	+6.0%	+8.8%	
纯苯	2025-04-18	元/吨	6240	-0.5%	-7.7%	-28.1%	
汽油(95#)	2025-04-11	元/吨	9521	+0.7%	-0.6%	-8.4%	
柴油(0#,全国VI)	2025-04-10	元/吨	7279	+1.1%	-0.4%	-8.1%	
聚乙烯 PE	2025-04-18	元/吨	8220	-0.7%	-4.3%	-5.2%	
EVA	2025-04-18	元/吨	11900	-0.8%	+1.3%	+3.5%	
苯乙烯(一级品)	2025-04-10	元/吨	7709	-4.3%	-7.4%	-19.7%	
聚丙烯(拉丝) PP	2025-04-18	元/吨	7250	+0.0%	-0.7%	-4.0%	
聚碳酸酯(通用) PC	2025-04-18	元/吨	13450	-0.7%	-1.8%	-11.2%	
甲基丙烯酸甲酯 MMA	2025-04-18	元/吨	10600	-1.9%	-6.2%	-30.3%	
对二甲苯 PX	2025-04-18	元/吨	5799	-1.3%	-14.0%	-32.2%	
乙二醇	2025-04-18	元/吨	4190	-3.0%	-5.8%	-5.2%	
精对苯二甲酸 PTA	2025-04-18	元/吨	4310	-0.5%	-11.1%	-27.4%	
涤纶长丝(DTY)	2025-04-13	元/吨	7900	-3.4%	-4.9%	-12.2%	
涤纶长丝(POY)	2025-04-13	元/吨	6555	-4.5%	-6.0%	-12.4%	
涤纶长丝(FDY)	2025-04-13	元/吨	6875	-3.7%	-5.9%	-14.7%	
涤纶短纤	2025-04-18	元/吨	6300	-0.3%	-6.7%	-14.5%	
聚酯瓶片	2025-04-18	元/吨	5605	-0.1%	-8.1%	-21.4%	

资料来源：Wind, ICE, 国家统计局, 农业农村部, 汇易网, 化工在线, 商务部, 金联创, 中塑在线, 锦桥纺织网, 隆众资讯, 山西证券研究所

3. 行业要闻

北京亦庄人形机器人半程马拉松顺利举行

4月19日北京亦庄半程马拉松暨人形机器人半程马拉松开跑，这是全球首个人形机器人半程马拉松，来自北京、上海、广东、宁夏等地的20家机器人团队参赛，在21.0975公里长的赛道上一决胜负。上午10时11分，天工机器人已经冲线完赛，夺得冠军，全程用时约2小时40分。比赛的地形环境丰富多样，包含平地与坡道，最大坡度≤9°，对机器人而言，每一处起伏都是对其稳定性和动力系统的考验。本次马拉松竞技的“极限测试”，有助于验证机器人相关技术的成熟程度，发现有待提升的性能，甚至可以倒逼技术创新，为科技和产业的发展赛道

开拓新空间。

资料来源：人民网

重庆、陕西化工重点项目涉及碳纤维等新材料

近期，重庆市、陕西省相继公布了 2025 年重点建设项目清单，一批石油和化工项目在列。重庆市发布 2025 年市级重点项目包括开工、在建、完工、储备“四个一批”项目。其中：开工、在建、完工项目共 1252 个，总投资约 3.2 万亿元，年度计划投资 4800 亿元；储备项目 316 个，总投资约 1.2 万亿元。陕西省 2025 年重点建设项目清单正式公布，合计 616 个，涉及有现代农业、现代能源化工、先进制造业、传统产业升级、文化旅游，基础设施等领域。其中涉及石油和化工新材料项目包括：榆林恒神年产 2 万吨高性能碳纤维生产基地、蒲洁能源 4 万吨/年超高分子量聚乙烯生产等。

资料来源：重庆市人民政府、中国化工报、化工新材料

唐山裕隆新材料 15 万吨环氧树脂项目进入建设阶段

近日，唐山裕隆新材料科技有限公司正式发布了《15 万吨/年电子级环氧树脂及其配套项目》招标计划，项目进入实质性建设阶段。项目投资高达 45.6 亿元，拟建设 15 万吨/年电子级环氧树脂项目，配套建设 30 万吨/年离子膜烧碱、6 万吨/年甘油钠法环氧氯丙烷等上游原料中间产品，并配套建设 21.2 万吨/年甲烷氯化物、2.15 万吨/年四氯乙烯装置，以及配套的公用工程和辅助设施。项目建成后，将大幅提升我国高端电子级环氧树脂的自主供应能力，同时带动上下游产业链协同发展。

资料来源：环氧树脂及应用

上海新阳拟投资 18.5 亿扩建半导体材料产能

4 月 18 日，上海新阳发布公告，公司拟投资建设年产 50000 吨集成电路关键工艺材料及总部、研发中心项目。项目总投资 185,000 万元人民币，其中：年产 50000 吨集成电路关键工艺材料项目投资 147,000 万元；总部及研发中心项目 38,000 万元。固定资产投资 183,000 万元，流动资金 2,000 万元。项目资金全部自筹。项目包括：5000 吨/年超纯芯片清洗液系列产品；6500 吨/年超纯芯片电镀液系列产品；33500 吨/年超纯芯片蚀刻液系列产品；5000 吨/年化学机械抛光液系列产品。计划 2025 年 11 月开工建设，2027 年 5 月竣工，2027 年 11 月投产，2032

年达产。预计上海新阳将通过本项目进一步扩大产品产能，为技术储备和产品迭代提供基础设施支撑，确保公司长期稳定运营，助力公司可持续高质量发展。

资料来源：上海新阳关于投资建设年产 50000 吨集成电路关键工艺材料及总部,研发中心项目的公告

4. 投资建议

北京亦庄人形机器人半马顺利举行，产业落地应用有望加速，或将推动轻量化材料 PEEK 实现高速发展。4月19日北京亦庄半程马拉松暨人形机器人半程马拉松顺利举行，天工机器人夺得冠军，全程用时约2小时40分。通过本次高难度的马拉松测试，公众对人形机器人的认知度进一步提高，人形机器人在灾害救援、巡检、陪护等实际场景中的可行性得以进一步验证，人形机器人市场已处于落地应用前夕。根据生物塑料研究院数据，2024年全球人形机器人市场规模约10亿美元，预计到2030年将达到150亿美元，年复合增长率超56%。PEEK 材料性能优异，能在保障人形机器人轻量化需求的同时，兼顾足够的强度和刚性以满足机器人的负载和灵活性需求，有望依托人形机器人产业增长实现集中催化。根据中商产业研究院预计国内2025年PEEK材料市场规模将达到21亿元，同比增长10.53%，未来前景广阔。建议关注DFBP（PEEK合成单体）公司【中欣氟材】，PEEK材料制造及改性厂商【中研股份】、【普利特】。

5. 风险提示

- 1) 原材料价格大幅波动的风险；
- 2) 政策风险；
- 3) 技术发展不及预期的风险；
- 4) 行业竞争加剧的风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价(或行业指数)相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%--15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何形式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：**上海**

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

